Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Слишком рано для декабрьского ралли?

Российские инвесторы осторожно восприняли “нежданный” разворот американского рынка. (S&P 500 +0.81%) Утренний взлет поверх уровня 1500 по ММВБ не показывает достаточной устойчивости. Не слишком активный рост наблюдается и на европейских площадках. Азиатские рынки торговались в конце недели смешанно (Nikkei225 +0.1%, CSI300(-0.5%). Похоже на то, что мотивация оптимизма на Уолл-Стрит не вполне доступна остальному миру после публикацию протоколов заседания ФРС с их ограничительным настроением в отношении покупки активов. Если все же пытаться разобраться в мотивах вчерашнего роста, то можно догадаться, что они вытекают из предвкушения рождественского ралли уже вне зависимости от того, когда начнется сворачивание QE3, - в январе или в марте 2014г.. Ряд управляющих ФРС говорят о том, что вопрос о сворачивании будет рассматриваться на декабрьском заседании, но из риторики руководителей ФРС Йеллен и Бернанке подобные радикальные выводы делать затруднительно. Вчера работала, похоже, бычья ставка на Йеллен, поскольку по совпадению только что банковский комитет Сената одобрил ее кандидатуру как преемницы Бернанке. С точки же зрения поступающих экономических данных наступил полный разнобой. Инвесторы в четверг равно положительно воспринимали и падение claims, и падение филадельфийского индекса деловой активности. При этом большая ориентация происходила на скромные данные по октябрьской инфляции (CPI -0.1%, core CPI (+0.1%), которые как раз то и могут придержать исторические решения Комитета по открытым рынкам даже при сильном ноябрьском докладе о занятости. Для сравнения рост индекса делового доверия IFO Германии выше ожиданий бурной реакции восторга в Европе сегодня не вызвал, скорее данные IFO восприняли с “немецкой обстоятельностью”. В любом случае, очередную неделю, несмотря на увядание акций в ее начале, американские индексы завершают позитивным образом, а, следовательно, индекс ММВБ имеет шанс заполнить понижательный гэп четверга (закр. среды 1508.52). В понедельник предполагаем позитивное открытие.

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.